

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ЧЛ. 75  
ОТ НАРЕДБА № 44 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА  
КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, УПРАВЛЯВАЩИ  
ДРУЖЕСТВА, НАЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И ЛИЦАТА  
УПРАВЛЯВАЩИ АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ.  
КЪМ 30.06.2020 Г.  
НА ДФ „ПФБК ВОСТОК”**

**I ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДЯЛ**

**I.1 Брой дялове към края на отчетния период**

Последният работен ден, към който могат да се извършват покупки/продажби на дялове от ДФ „ПФБК Восток” за периода е 30.06.2020 г.

Към 30.06.2020 г. са емитирани **1 068 335.5976** дяла.

Движението на нетната стойност на един дял за периода е показано чрез графиката по-долу.



Нетната стойност на активите на ДФ „ПФБК Восток” към 30.06.2020 г е 708 780.66 лева

## II ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА

Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ПФБК ВОСТОК” по видове финансови инструменти към 30.06.2020 г.:

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 30.06.2020 г.	
<b>Парични средства в лева</b>	<b>89 149.26</b>	<b>12.55%</b>
<b>Парични средства във валута</b>	<b>183 340.83</b>	<b>25.81%</b>
<b>Акции (Сектор), в т.ч.:</b>	<b>435 540.51</b>	<b>61.31%</b>
<i>Диверсифицирани финансови продукти</i>	<i>19 932.96</i>	<i>2.81%</i>
<i>Енергетика</i>	<i>164 214.75</i>	<i>23.12%</i>
<i>Земеделие</i>	<i>9 263.91</i>	<i>1.30%</i>
<i>Индустрия</i>	<i>11 296.94</i>	<i>1.59%</i>
<i>Обществени услуги</i>	<i>5 232.78</i>	<i>0.74%</i>
<i>Потребителски стоки</i>	<i>49 463.43</i>	<i>6.96%</i>
<i>Потребителски стоки от първа необходимост</i>	<i>14 442.00</i>	<i>2.03%</i>
<b>Вземания</b>	<b>2 381.28</b>	<b>0.34%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>710 411.88</b>	<b>100.00%</b>

## III ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 31.12.2019 г.		към 30.06.2020 г.	
<b>Парични средства в лева</b>	<b>85 595.95</b>	<b>10.46%</b>	<b>89 149.26</b>	<b>12.55%</b>
<b>Парични средства във валута</b>	<b>165 701.25</b>	<b>20.26%</b>	<b>183 340.83</b>	<b>25.81%</b>
<b>Акции (Сектор), в т.ч.:</b>	<b>565 534.30</b>	<b>69.13%</b>	<b>435 540.51</b>	<b>61.31%</b>
<i>Диверсифицирани финансови продукти</i>	<i>23 909.90</i>	<i>2.92%</i>	<i>19 932.96</i>	<i>2.81%</i>
<i>Енергетика</i>	<i>235 808.03</i>	<i>28.82%</i>	<i>164 214.75</i>	<i>23.12%</i>
<i>Земеделие</i>	<i>14 354.46</i>	<i>1.75%</i>	<i>9 263.91</i>	<i>1.30%</i>
<i>Индустрия</i>	<i>18 489.31</i>	<i>2.26%</i>	<i>11 296.94</i>	<i>1.59%</i>
<i>Обществени услуги</i>	<i>5 435.37</i>	<i>0.66%</i>	<i>5 232.78</i>	<i>0.74%</i>
<i>Потребителски стоки</i>	<i>48 051.32</i>	<i>5.87%</i>	<i>49 463.43</i>	<i>6.96%</i>
<i>Потребителски стоки от първа необходимост</i>	<i>16 731.50</i>	<i>2.05%</i>	<i>14 442.00</i>	<i>2.03%</i>
<i>Суровини и материали</i>	<i>71 518.58</i>	<i>8.74%</i>	-	-
<i>Телекомуникационни услуги</i>	<i>20 702.11</i>	<i>2.53%</i>	-	-
<i>Финанси</i>	<i>110 533.72</i>	<i>13.51%</i>	-	-
<b>Вземания</b>	<b>1 243.21</b>	<b>0.15%</b>	<b>2 381.28</b>	<b>0.34%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>818 074.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>710 411.88</b>	<b>100.00%</b>

През първите шест месеца на 2020 г. отчитаме записвания в ДФ ”ПФБК ВОСТОК” на 33 200,4591 дяла в размер на 23 300,00 лева и обратно изкупени 11 924,2661 дяла на стойност 7 582.09 лева, докато НСА/дял намалява с 14,89%, което доведе до намаление на общите активи с 13,16% до 0,71 млн. лв.

Първите шест месеца на 2020 г. преминаха в условията на забавена икономическа активност поради разпространението на вируса COVID19. В началото на годината бе подписан първият етап на търговското споразумение между САЩ и Китай, според което Китай се ангажира с допълнителен внос в размер на 200 млрд. щатски долара (промишлени и земеделски стоки, енергоносители и услуги) за периода 2020 г. - 2021 г. Администрацията на Президента обяви, че подготвя втори кръг от данъчни облекчения, насочени към средната класа. През м. февруари доминираща тема бе разпространението на COVID19 в Китай и най-вече проникването му в останалата част на света. Това доведе до предварително намаление на митата върху някои американски вносни стоки от страна на Китай на половина, включително медицински стоки, свързани с контролирането на заразата. На полугодишното си изслушване пред Конгреса Председателят на Федералния Резерв потвърди оценката на Централната банка за текущото състояние на икономиката, отбеляза ограничените възможности за стимули на монетарната политика с оглед исторически ниските нива на световните лихвени проценти и акцентира върху използването на фискални мерки за стимулиране на икономиката в случай на забавяне, както и ролята на балансирания федерален бюджет за постигане на дългосрочен икономически растеж. Големи технологични компании, чиито вериги на доставки и пласмент са пряко свързани с Китай и региона, публикуваха предупреждения, че няма да постигнат прогнозираните приходи от продажби през първото тримесечие. През м. март глобалната икономика и финансовите пазари преживяха драматични и болезнени моменти предизвикани от два основни фактора: срив на цената на петрола в резултат на неспособността на страните от ОПЕК+ да договорят ограничаване на производствените обеми и рязък спад на икономическата активност в резултат на въведените мерки за ограничаване разпространението на вируса COVID-19. Бързото разпространение на вируса по целия свят, натискът върху здравните системи на засегнатите страни, допуснатите грешки при овладяване на ситуацията доведоха до строги мерки за изолация, в резултат на което икономическата дейност в повечето отрасли спадна значително или бе напълно преустановена. Реакцията на централните банки и правителствата бе незабавна. В САЩ Федералният резерв намали основния лихвен процент до 0%, стартира нова, масивна програма за изкупуване на активи и предприе редица мерки в други сегменти на финансовите пазари. По инициатива на Президента Конгресът прие мащабна фискална програма от над 2 трлн. долара за подпомагане на безработните и компаниите през очертаващата се дълбока икономическа криза. През следващите месеци финансовите пазари възстановиха част от загубите си и показаха признаци на стабилизация. Инвеститорите оценяваха влошаващите се икономически данни, както и отчетите на компаниите за първото тримесечие, които разбираемо бяха разочароващи, като повечето компании оттеглиха годишните си прогнози и намалиха или преустановиха плащането на дивиденди. В САЩ броят на заразените с COVID19 продължи да расте, икономиката остана затворена, броят на безработните нарастна до близо 30 млн., в резултат на което всички работни места създадени в икономиката след финансовата криза през 2008 г. бяха изгубени. Положителните новини, свързани с възможни лекарства и тестове срещу вируса, подновиха дискусиите относно плановете за отваряне на икономиката и намаляване на мерките за социално дистанциране.

В Европа икономиката поднесе разочароващи данни - драстичен спад на индустриалните поръчки и срив на индустриалното производство в Германия и Франция за м. декември 2019 г. както и нулев растеж на германската икономика през четвъртото тримесечие на 2019 г. На редовното си изслушване пред Европейския парламент Председателят на ЕЦБ отново подчерта необходимостта от преразглеждане на инструментите на монетарната политика в рамките на съюза, необходимостта от фискална подкрепа, структурни реформи, пълномащабен банков и капиталов съюз. Преговорите за приемане на новия бюджет на ЕС за следващите 6 години, първи след излизането на Великобритания от съюза, започнаха със съпротива от страна на държавите нетни вносители в бюджета на предлаганото увеличение от Европейския Съвет, както и призови за намаляване на разходите и постепенно увеличаване на приноса на победните държави. Европейският съюз бе силно засегнат от разпространението на COVID19 с няколко основни огнища и значителен брой на заразени в Испания, Италия, Франция и Германия. Европейската централна банка увеличи размера на изкупуваните активи и облекчи условията по целевите кредити за банките. Правителствата на държавите членки обявиха фискални програми за подпомагане на безработните и фирмите в условията на спаднала

икономическа дейност. Поемането на такива ангажименти е свързано с емитиране на нов дълг, което доведе до промени във фискалните правила в някои страни членки и дискусии на тема емитиране на общ европейски дълг. Очакванията за реалния спад на икономическата дейност в ЕС са мрачни. В тези условия много компании обявиха спиране на изплащането на дивиденди и обратните изкупувания на акции и оттеглиха прогнозите си за резултатите до края на годината. Европейският съюз предприе икономически мерки в размер на над 500 млрд. евро в помощ на компаниите, работещите и здравните системи за смекчаване на последиците от вирусната пандемия. Промислената активност в Евразоната спадна драстично, като очакванията на ЕЦБ са за двуцифрен спад на БВП. Европейските икономики се намират в различна фаза на пандемията, като някои от тях вече започват да премахват ограничителни мерки и да се завръщат към нормална икономическа дейност. В допълнение Европейският съюз прие план за създаване на възстановителен фонд в размер на 750 млрд. евро в помощ на страните-членки. Фондът ще предоставя пряка финансова помощ в размер на 500 млрд. евро, които ще бъдат финансирани чрез емитиране на общ европейски дълг от страна на Европейската Комисия, както и заеми за страните-членки в размер на 250 млрд. евро. Основни бенефициенти на тези средства ще бъдат най-силно засегнатите икономики като Италия, Испания, Франция. До края на шестмесечието икономическата активност в Евразоната продължи да спадне. В Германия управляващата коалиция прие пакет мерки на стойност 130 млрд. евро в помощ на домакинствата и общините, енергийни помощи и намаление на ставката на ДДС. Германското индустриално производство и износ показаха двуцифрен спад в резултат на затворените граници и транспортните ограничения. ЕЦБ увеличи размера и продължителността на допълнителните покупки на активи и публикува тримесечните си макроикономически очаквания, които предвиждат спад от 8,7% на икономическия растеж през 2020 г. и инфлация от 0,30%.

В глобален мащаб почти всички централни банки и правителства приложиха стимулиращи мерки съобразно своята ситуация. Основен проблем остава верижността в разпространението на заразата, което блокира икономическата активност по света, въпреки положителното развитие на районите, които първи преминаха през вълната на масово заразяване. Масираното освобождаване на заети в най-засегнатите сектори поставя фискалните системи под натиск и води до увеличаване на държавния дълг. Глобалната икономика е поставена в условия на стрес и след овладяване на пандемията ще трябва да оперира в среда, която ще изисква промени в бизнес-модели, реструктурирания и нови стратегии.

Индексът MSCI Russia спадна с 25,29% в долари и 24,06% в евро/лева при регистриран спад от 36,48% в долари и 35,43% в евро/лева през първото тримесечие на 2020 г. Цената на петрола сорт Брент спадна като достигна 41,27 долара за барел (намаление от 33,95% на шестмесечна база). Общият спад в цените на суровините бе породен от ситуацията в Китай и реалната възможност за намаляване на търсенето. В началото на периода Централната банка на Руската Федерация остави лихвените проценти непроменени и потвърди намерението си да преразгледа паузата в цикъла на лихвени намаления през първата половина на годината, в зависимост от инфлацията, икономическия растеж и местното потребление. Това подкрепи местния облигационен пазар и доведе до покачване на цените и спад в доходността. В тези условия капиталовият пазар бе привлекателна алтернатива с оглед високата дивидентна доходност на компаниите и програмите за обратни изкупувания на акции. Централната банка на Руската Федерация намали лихвените проценти с 0,25 % до 6,00% на заседанието си през м. февруари, като изтегли напред възможността за бъдещи понижения на всяко от следващите си заседания, поради бързо спадащата инфлация. В допълнение САЩ продължиха икономическите санкции, свързани с анексирането на Крим с още една година и наложиха нови санкции на нефтени компании заради търговски операции с Венецуела. Новото правителство и Президентът продължиха с прилагането на фискални и социални програми, насочени към увеличаване на растежа и повишаване на доходите на населението. През м. март страните в ОПЕК+ не успяха да се споразумеят за очакваното намаление на производствените обеми в условията на падащи цени на петрола. Саудитска Арабия обяви значително намаление на своите износни цени и увеличение на своето производство с над 10 млн. барела на ден през м. април. Диалогът на останалите страни с Руската федерация бе прекратен и стана ясно, че пазарът на петрол ще функционира в условията на свръхпредлагане и дефицит на търсенето в

резултат на пандемията. През м. април страните в ОПЕК+ се споразумяха за намаление на производствените обеми в размер на над 10 млн. барела на ден, но тези мерки трудно можеха да компенсират спада в търсенето. В тези условия цената на петрола остава ниска и поставя на изпитание дейността на петролните компании в глобален мащаб. В края на шестмесечието страните в ОПЕК+ удължиха срока на намалението на производствените обеми в размер на 9,7 млн. барела на ден до м. юли и 7,7 млн. барела на ден от м. август до м. септември. Централната банка на Руската Федерация намали агресивно основния лихвен процент със 100 базисни точки до 4,5%, поради спадащата инфлация и ефектите от COVID19 и потвърди намерението си за продължаване на тази политика. Предложените от Президента конституционни промени бяха приети със значително мнозинство и висока избирателна активност на проведения референдум. В макроикономически план икономическият растеж спадна до 1,6% през първото тримесечие на 2020 г., инфлацията спадна до 2,9% през м. май, безработицата се увеличи до 6,1% през м. май. Руската рубла завърши шестмесечието на нива от около 71,18 рубли за долар.

През периода делът на инвестициите на ДФ „ПФБК ВОСТОК“ в акции намалява до 61,31% от активите, спрямо 69.13% в края на 2019 г. Паричните средства и депозите се увеличават до 38,36% от активите, спрямо 30.72% в началото на годината. Вземанията по дивиденди и лихви са 0,34% от активите към 30.06.2020 г.

#### IV ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

##### IV.1 Промени, които са се отразили на стойността на активите и пасивите

###### IV.1.1 Промени в капитала на ДФ „ПФБК Восток“

Размерът на капиталовите ресурси на ДФ „ПФБК Восток“ зависи от емитирането и обратното изкупуване на дяловете на фонда, натрупаните резерви и финансовия резултат за периода.

Брой дялове към 31.12.2019 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 30.06.2020 г.
1 047 059.4046	33 200.4591	11 924.2661	1 068 335.5976

Към 30.06.2020 г. собственият капитал на Фонда възлиза на 708 750.66 лева В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.

	към 30.06.2020 г. (лева)
<i>Емитирани дялове (01.01.2020 г. -30.06.2020 г.)</i>	33 200.4591
<i>Обратно изкупени дялове (01.01.2020 г. -30.06.2020 г.)</i>	11 924.2661
Основен капитал	1 068 335.57
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	(137 434.65)
Непокрита загуба	(253 304.14)
Неразпределена печалба	154 167.60
Финансов резултат за периода	(123 013.72)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>708 750.66</b>

###### IV.1.2 Промени в структурата на вземанията и задълженията на ДФ „ПФБК Восток“ през отчетния период

Пасив	Стойност (лева)	% от пасива	Стойност (лева)	% от пасива
	към 31.12.2019 г.		към 30.06.2020 г.	
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения към БД	172.28	9.08%	148.05	8.91%
Задължения към УД	1 723.28	90.92%	1 483.17	89.28%
Данъчни задължения	-	-	30.00	1.81%
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 895.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>1 661.22</b>	<b>100.00%</b>

Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, одобрени от КФН.

Актив	Стойност (лева)	% от актива	Стойност (лева)	% от актива
	към 31.12.2019 г.		към 30.06.2020 г.	
<b>Вземания</b>				
Вземания свързани с дивиденди	1 243.21	100%	2 381.28	100%
<b>Общо вземания</b>	<b>1 243.21</b>	<b>100%</b>	<b>2 381.28</b>	<b>100%</b>

#### IV.2 Извършени разходи през периода 01.01.2020 г. – 30.06.2020 г.

Разходи	Стойност (лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	775 020.10
Разходи, свързани с валутни операции	159 040.02
Други финансови разходи	615.92
Разходи за външни услуги, вкл.	11 609.86
разходи за управление	9 198.69
разходи за обслужване на банката депозитар	919.93
такси КФН	600.00
разходи ЦД	342.00
разходи за брокерски комисионни	12.14
разходи за одит	400.00
годишна такса LEI код	137.10
<b>Общо разходи</b>	<b>946 285.90</b>

Комисионните на инвестиционните посредници и банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа са включени в цената на ценните книжа при придобиването им.

#### IV.3 Отчетени приходи през периода 01.01.2020 г. – 30.06.2020 г.

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	653 261.84
Приходи от дивиденди	12 511.00
Приходи от лихви	3.16
Приходи свързани с валутни операции	157 496.18
<b>Общо приходи</b>	<b>823 272.18</b>

Дата: 08.07.2020 г.

Любомир Янков  
Главен счетоводител:



Николай Костов  
Изпълнителен Директор:

A handwritten signature in blue ink, consisting of a long, sweeping stroke followed by a small mark, is positioned above the text for Nikola Kostov.